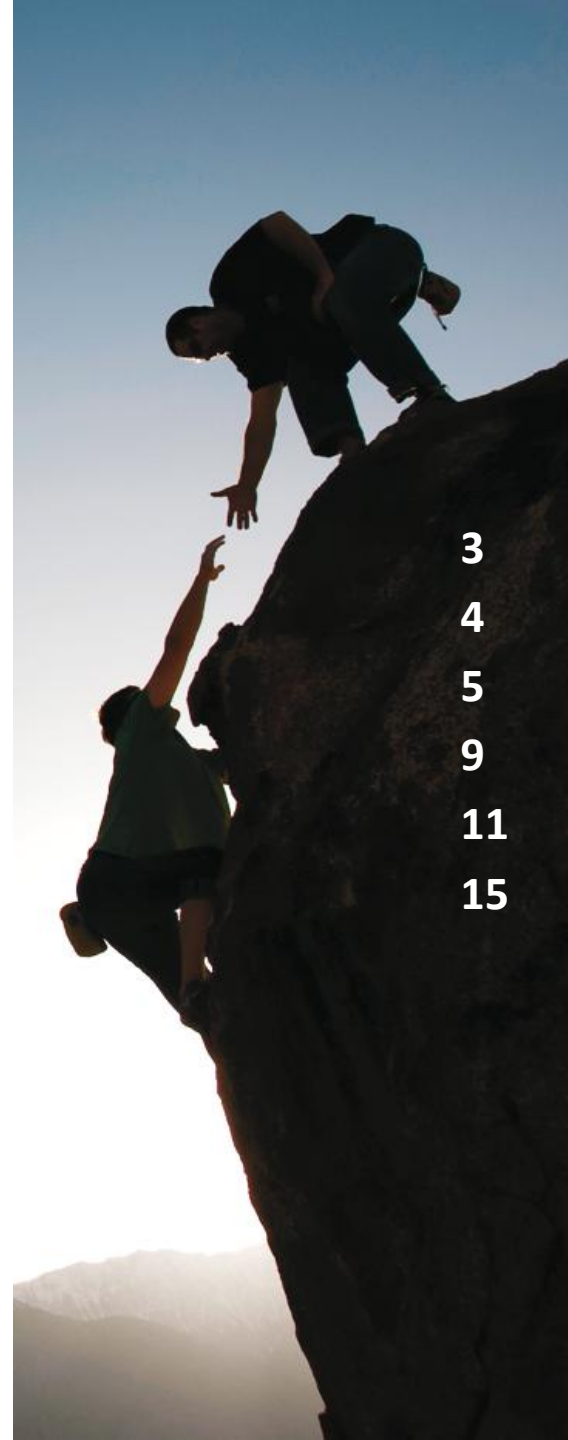


A vertical photograph on the left side of the slide shows two people climbing a dark rock face. The person higher up is reaching down to assist the other. The background is a bright, hazy sky, suggesting a sunrise or sunset. The overall mood is one of teamwork and overcoming challenges.

montega

Research & Kapitalmarktbetreuung



3

4

5

9

11

15

PROFIL

KUNDEN

LEISTUNGSSPEKTRUM

REICHWEITE

UNSER PARTNER

KONTAKT

DER SMALL- UND MID CAP-SPEZIALIST

Die Montega AG zählt zu den größten unabhängigen Research-Häusern in Deutschland und hat ihren Sitz in Hamburg. Unser kontinuierlich wachsendes Team besteht aus kapitalmarkterfahrenen Analysten mit fundierten Kenntnissen in den Bereichen:

- Automotive
- Biotechnologie
- Erneuerbare Energien
- Finanzdienstleistungen
- Handel und Konsum
- Immobilien
- Industrie
- Internet und Medien
- Maschinenbau
- Software
- Technologie
- Telekommunikation

Hierbei haben wir einen klaren Fokus auf Small- und Mid Cap-Unternehmen in der D/A/CH-Region mit einer Marktkapitalisierung zwischen 50 und 500 Mio. Euro.



DIE ZUFRIEDENHEIT UNSERER KUNDEN SPRICHT FÜR SICH

„Montega verfolgt mit ihren Analysen nicht nur Aktien, die teilweise abseits des Mainstream liegen, sondern stellt auch Kontakte zu Unternehmen her, die nicht so einfach zugänglich sind.“

Martin Wirth
Vorstand
FPM AG

"Im Nebenwerte-Segment greifen wir gerne auf die Kapazitäten von Montega zurück, da sie neben qualitativ hochwertigem Research auch über einen exzellenten Zugang zu Unternehmensvorständen verfügen."

Frank Elze
Portfoliomanager
UBS Global Asset Management

„Wir haben die Montega AG als professionellen Partner kennengelernt, der neben einer profunden Research-Expertise auch über exzellente Investorenkontakte verfügt. Bei Kapitalmarkttransaktionen und Platzierungen stellt Montega für uns insofern eine wertvolle Unterstützung dar.“

Siegfried Hofreiter
Vorstandsvorsitzender
KTG Agrar AG

„Wir danken Montega für die umsichtige Betreuung während des Roadshow-Tages. Zur Auswahl der Gesprächspartner möchte ich unserem Research-Partner ein Kompliment aussprechen. Es waren sehr gute Gespräche.“

Bernd Bartmann
Finanzvorstand
Progress-Werk Oberkirch AG

UMFASSENDE KAPITALMARKTBETREUUNG

Research

Die Aktienanalyse gehört zu unserer Kernkompetenz. Unsere Arbeitsweise zeichnet sich durch fundierte Marktkenntnisse sowie eine hohe Kommunikationsfrequenz mit den Unternehmenslenkern aus. Das Research ist dabei genau auf die Bedürfnisse unserer institutionellen Kunden ausgerichtet.

Roadshows

Ergänzt wird das umfangreiche Research durch regelmäßige Roadshow-Aktivitäten, in deren Rahmen wir die von uns betreuten Unternehmen mit institutionellen Investoren zusammenbringen. Den Vorständen bieten wir somit einen Zugang zu den relevanten Investorengruppen, während die Investoren Informationen aus „erster Hand“ erhalten.

Field Trips

Um eine optimale Vermarktung der Aktie zu gewährleisten, bieten wir neben den Roadshowaktivitäten auch Field Trips an. Werksbesichtigungen und Vorstandsgespräche vor Ort bei den Unternehmen sollen dazu beitragen, das Vertrauen der Investoren für ein langfristiges Engagement zu gewinnen.

RESEARCHPRODUKT - ZIELE

Im Mittelpunkt der Arbeit steht unser Researchprodukt, mit dem wir die primären Ziele einer effektiven Kapitalmarktkommunikation erfüllen:

- Transparente Darstellung des Geschäftsmodells
- Erhöhung der Bekanntheit des Unternehmens am Kapitalmarkt
- Steigerung der Handelsumsätze / Verbesserung der Liquidität
- Verringerung von Marktineffizienzen
- Nachhaltige Steigerung des Unternehmenswertes



RESEARCHPRODUKTE - FREQUENZ

Unternehmensanalyse

- Zielgruppenadequate Unternehmensanalyse
- Regelmäßige Aktualisierung

Update

- Aufarbeitung bedeutender Ereignisse
- Wesentliche Änderung der Prognosen und/oder des Anlageurteils

Comments

- Kommentierung aller relevanten Unternehmensereignisse
- Zeitnahe Kommentierung der Quartalsergebnisse

Publikationsart	Anzahl/Jahr	Unternehmensspezifisch bzw. -übergreifend
Unternehmensanalyse	1 mal	spezifisch
Update	2 mal	spezifisch
Comments	Ø 10 mal	spezifisch / übergreifend

IN ALLEN MEDIEN PRÄSENT

Unsere Publikationen werden über den größten deutschen Presseverteiler veröffentlicht und erscheinen in den wichtigsten Medien der Finanzbranche (Auszüge):



Handelsblatt



Börsen-Zeitung
Zeitung für die Finanzmärkte



DIE WELT

wallstreet:online



DIREKTER ZUGANG ZU INSTITUTIONELLEN INVESTOREN

Wir pflegen umfangreiche Kontakte zu institutionellen Investoren und verbreiten unser Research über die wichtigsten Distributionswege (u.a. Bloomberg, Capital IQ und Factset). Die Entscheidungsträger bei Small- und Mid Cap-Investoren werden so auf dem direkten Weg erreicht (Auszüge):



THOMSON REUTERS

Bloomberg

FACTSET

Capital IQ
A Standard & Poor's Business



DJE Kapital AG

FRANKFURT PERFORMANCE
MANAGEMENT AG

montega



quirin bank

SHAREHOLDER VALUE
Beteiligungen AG



AAM AG
Aramea Asset Management AG

SPARTA
AKTIENGESELLSCHAFT

capiton

HMT AG
Ihr Investment-Begleiter

Ennismore
ADVISORY

INVESTMENT BANKING – EINE STARKE PARTNERSCHAFT



quirin bank

Zusammen mit unserem Partner der quirin bank bieten wir unseren Kunden ein umfassendes und professionelles Leistungsangebot. Hierzu zählen Equity Capital Markets-Transaktionen (IPOs, Kapitalerhöhungen, Secondaries) genauso wie der Debt Capital Markets-Bereich (Anleihen, Wandel- und Optionsanleihen).

Daneben gewährleistet die exklusive Zusammenarbeit mit dem Sales-Team der quirin bank eine effiziente Vermarktung der im Research gecoverten Aktien.

INVESTMENT BANKING – STRUKTUR

quirin bank

Investment Banking

Corporate Finance

- Equity Capital Markets
- Debt Capital Markets
- M&A / Private Equity

Institutional Sales

- Kommissionsgeschäft
- Block Trades
- Roadshows

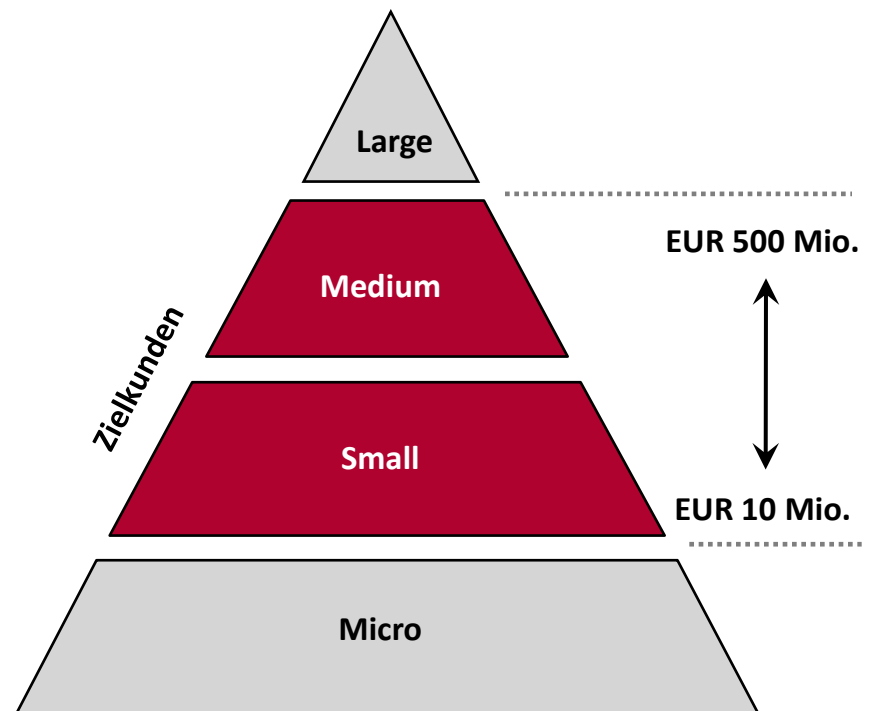
**Mehr als 120 Transaktionen mit
mehr als € 2,5 Mrd. Platzierungsvolumen seit 2005**

INVESTMENT BANKING - AUSRICHTUNG

KUNDENFOKUS

- Unternehmerngeführter Mittelstand (bevorzugt Wachstumssituationen)
- Privatgeführte und börsennotierte Unternehmen als Kundenbasis (klassisches Small- und Mid Cap-Segment)
- Transaktionsgrößen zwischen EUR 10 Mio. und EUR 500 Mio.
- Umfassende Beratung in typischen Corporate Finance-Fragestellungen
- Fokus auf eigenkapitalbasierten bzw. eigenkapitalersetzenden Finanzierungen
- Unabhängige Beratung: Kein eigenes Firmenkundenkreditgeschäft

KUNDENSEGMENTIERUNG



AUSGEWÄHLTE TRANSAKTIONEN DER QUIRIN BANK



IPO
Juni 2007



Kapitalerhöhung
September 2007



Wandelgenussrecht
November 2007



Wandelanleihe
Mai 2009



Wandelanleihe
August 2009



High Yield Bond
Mai 2010




IPO
November 2010



Unternehmensanleihe
Dezember 2010



Kapitalerhöhung
Februar 2011



Unternehmensanleihe
April 2011



Unternehmensanleihe
April 2011



Optionsanleihe
Mai 2011

IHRE ANSPRECHPARTNER

Alexander Braun (Vorstand)

Tel.: +49 (0) 40 41 111 37-77

Mail: a.braun@montega.de

Hendrik Emrich, CFA (Vorstand)

Tel.: +49 (0) 40 41 111 37-83

Mail: h.emrich@montega.de

Wais Samadzada (Vorstand)

Tel.: +49 (0) 40 41 111 37-65

Mail: w.samadzada@montega.de

Montega AG

Equity Research

Kleine Johannisstraße 10

20457 Hamburg

Internet: www.montega.de

Fax: +49 (0) 40 41 111 37-88

Johannes Eismann (Vorstand)

Tel.: +49 (0) 30 89021-324

Mail: johannes.eismann@quirinbank.de

Holger C. Hinz (Managing Director)

Tel.: +49 (0) 69 247 5049-31

Mail: holger.hinz@quirinbank.de

Jürgen Raabe (Director Inst. Sales)

Tel.: +49 (0) 69 247 5049-41

Mail: juergen.raabe@quirinbank.de

quirin bank AG

Investment Banking

Schillerstraße 20

60313 Frankfurt am Main

Internet: www.quirinbank.de

Fax: +49 (0) 69 – 247 5049-33